

## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana membentuk kombinasi saham optimal yang terdapat pada saham efisien dengan menggunakan analisis portofolio Markowitz.

Sampel penelitian terdiri dari 5 perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data harga saham bulanan tahun 2016 dan data deviden yang dibagikan pada tahun 2016.

Hasil penelitian dari 5 saham dikombinasikan menjadi 10 portofolio. Dengan proporsi sama (50%:50%) terdapat 3 portofolio efisien yaitu portofolio 9, portofolio 2 dan portofolio 4. Sedangkan dengan proporsi berbeda (40%:60%) terdapat 3 portofolio efisien yaitu portofolio 9, portofolio 2 dan portofolio 4. Pemilihan portofolio yang efisien berdasarkan preferensi investor yaitu:

1. Investor yang menyukai risiko, maka investor tersebut memilih portofolio 9. Dimana dengan proporsi sama (50%:50%) dan dengan proporsi berbeda (60%:40%).
2. Investor yang netral terhadap risiko, maka investor memilih portofolio 2. Dimana dengan proporsi sama (50%:50%) dan dengan proporsi berbeda (60%:40%).
3. Investor yang tidak menyukai risiko, maka investor tersebut memilih portofolio 4. Dimana dengan proporsi sama (50%:50%) dan dengan proporsi berbeda (60%:40%).

Kata kunci: Portofolio Model Markowitz, Investasi, Saham

## ABSTRACT

The purpose of this research is to find out how to form optimal stock combination found in stock efficiently by using portfolio analysis of Markowitz.

The research sample consists of 5 pharmacy companies which listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI). The data used in this research is the monthly share price data of 2016 and dividend data are distributed in 2016.

The results of research from 5 stocks combined into 10 portfolios. With the same proportion (50%: 50%) there are 3 efficient portfolios of portfolio 9, portfolio 2 and portfolio 4. While with different proportions (40%: 60%) there are 3 efficient portfolios: portfolio 9, portfolio 2 and portfolio 4. Election an efficient portfolio based on investor preferences:

1. Investors who like to risk, so investors choose portfolio 9. Which is has the same proportion (50%: 50%) and with different proportions (60%: 40%).
2. Investors who neutral to risk, so investors choose portfolio 2. Which is has the same proportion (50%: 50%) and with different proportions (60%: 40%).
3. Investors who do not like the risk, then the investor chooses portfolio 4. Where with the same proportion (50%: 50%) and with different proportions (60%: 40%).

Keywords: Markowitz's portfolio model, investment and stock